易方达50指数证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:交通银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十四日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达上证50指数
基金主代码	110003
交易代码	110003
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2004年3月22日
报告期末基金份额总额	30,936,625,032.27份
投资目标	在严格控制与目标指数偏离风险的前提下,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。
投资策略	本基金为指数增强型基金,股票投资部分以上证50指数作为标的指数,资产配置上追求充分投资,不根据对市场时机的判断主动调整股票仓位,通过运用深入的基本面研究及先进的数量化投资技术,控制与目标指数的偏离风险,追求超越基准的收益水平。
业绩比较基准	上证50指数
风险收益特征	本基金为中等风险的证券投资基金,基金控制与基准的偏离风险,同时力争获得超越基准的收益。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	交通银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-201,069,724.94
2.本期利润	984,360,962.88
3.加权平均基金份额本期利润	0.0312
4.期末基金资产净值	20,128,553,442.87
5.期末基金份额净值	0.6506

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

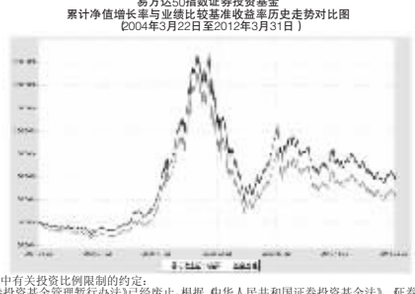
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	4.85%	1.32%	5.44%	1.38%	-0.59%	-0.06%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达50指数证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
(2004年3月22日至2012年3月31日)



注:1.基金合同中有关投资比例限制的约定:

1)由于《证券投资基金管理暂行办法》已经废止,根据《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金运作管理办法》和本基金合同、招募说明书有关条款的规定,自2004年11月5日起本基金的业绩比较基准和资产配置比例适用如下规定:

1)基金的业绩比较基准为:上证50指数;

2)基金的资产配置比例限制为:在目前的法律法规限制下,本基金应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券,正常情况下股票投资占基金净资产的比例不低于90%。

2)遵守中国证监会规定的其他比例限制。

因基金规模或市场剧烈变化导致投资组合不符合上述规定时,基金管理人应在合理期限内进行调整,以符合上述规定。法律法规另有规定时,从其规定。

2.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为96.26%,同期业绩比较基准收益率为59.15%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
林飞	本基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金的基金经理、易方达深证100交易型开放式指数基金联接基金的基金经理、指数与量化投资部副总经理	2007-2-10	-	9年	博士研究生,曾任融通基金管理有限公司研究员、基金经理助理、易方达基金管理有限公司基金经理助理、指数与量化投资部总经理助理、易方达沪深300指数基金的基金经理。

注:1.此处的"任职日期"和"离任日期"分别为公告确定的聘任日期和解聘日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后分析评估监督机制来确保公平对待不同投资组合的原则。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次,均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

2012年一季度宏观经济整体延续了去年增速逐季下滑的趋势,分项观察,投资、消费增速回落及进出口贸易下滑均对一季度经济增长产生了一定影响。证券市场在实体经济下滑以及宏观紧缩政策放松预期的交互影响下产生了较为明显的波动,在微观层面,市场面临的矛盾也同样明显,虽然整体较低的估值水平对市场有一定的支撑,但供给压力持续增加的预期对市场也产生了较为明显的抑制。一季度A股市场呈现反弹回落走势,上证指数最终季度涨幅2.88%,上证50指数同期涨幅4.85%。作为蓝筹型指数基金,50指数基金一季度基金净值跟随基准指数小幅上涨。

4.4.2报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.6506元,本报告期份额净值增长率为4.85%,同期基准指数收益率为5.44%,年化跟踪误差1.5%,在合同规定的控制范围之内。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

短期来看,在经济周期下行和结构调整的双重压力下,国内经济放缓趋势将进一步延续。在通胀压力逐步缓解之后,经济增长有望步入更为平稳的阶段。中期来看,推动中国经济增长的基本面因素并未发生趋势性变化,我们对国内经济增长潜力依然持相对乐观的判断。A股市场估值水平仍然较低,为长期投资提供了一定的安全空间。50指数基金将在控制基金相对基准指数的跟踪误差的前提下,根据对市场未来结构性变化的判断,对投资组合做适度的优化和调整,力争获得超越指数的投资收益,追求长期资本增值。期望本基金为投资者分享中国证券市场大盘蓝筹股未来长期稳定的增长提供良好的投资机会。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	18,966,400,233.22	94.06
	其中:股票	18,966,400,233.22	94.06
2	固定收益投资	1,109,715,310.10	5.50
	其中:债券	1,109,715,310.10	5.50
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	68,124,874.39	0.34
6	其他各项资产	19,608,452.88	0.10
7	合计	20,163,848,870.59	100.00

5.2 按行业分类的股票投资组合

5.2.1 积极投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	4,900,901.40	0.02
C	制造业	507,004,646.02	2.52
C0	食品、饮料	113,093,278.06	0.56
C1	纺织、服装、皮毛	97,163,274.60	0.48
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	-	-
C7	机械、设备、仪表	296,748,093.36	1.47
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	-	-
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	-	-
G	信息技术业	-	-
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	113,166,518.43	0.56
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	625,072,065.85	3.11

5.2.2 指数投资按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	34,890,047.39	0.17
B	采掘业	2,999,751,127.79	14.90
C	制造业	3,318,267,802.99	16.49
C0	食品、饮料	758,649,149.28	3.77
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	-	-
C5	电子	-	-
C6	金属、非金属	1,259,068,257.88	6.26
C7	机械、设备、仪表	1,300,550,395.83	6.46
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	241,820,566.88	1.20
E	建筑业	451,728,043.21	2.24
F	交通运输、仓储业	298,360,147.42	1.48
G	信息技术业	306,563,061.51	1.52
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	10,081,041,765.10	50.08
J	房地产业	608,905,605.08	3.03
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	18,341,328,167.37	91.12

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	600036	招商银行	156,284,441	1,859,784,847.90	9.24
2	600000	浦发银行	182,134,902	1,626,464,674.86	8.08
3	601318	中国平安	36,207,173	1,324,458,388.34	6.58
4	601166	兴业银行	97,236,183	1,295,185,957.56	6.43
5	600519	贵州茅台	3,851,793	758,649,149.28	3.77
6	601601	中国太保	38,949,434	751,334,581.86	3.73
7	600016	民生银行	119,607,757	749,940,636.39	3.73
8	601699	潞安环能	27,741,645	679,392,886.05	3.38
9	601088	中国神华	25,481,293	652,575,913.73	3.24
10	600015	华夏银行	60,011,960	643,928,330.80	3.20

5.3.2期末积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	000651	格力电器	9,386,495	190,827,443.35	0.95
2	601939	建设银行	23,429,921	113,166,518.43	0.56
4	600066	宇通客车	4,360,669	105,920,650.01	0.53
4	002293	罗莱家纺	1,341,108	97,163,274.60	0.48
5	000568	泸州老窖	1,795,368	70,180,935.12	0.35

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	133,594,310.10	0.66
2	央行票据	203,094,000.00	1.01
3	金融债券	773,027,000.00	3.84
	其中:政策性金融债	773,027,000.00	3.84
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	1,109,715,310.10	5.51

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	070211	07国开11	4,300,000	432,279,000.00	2.15
2	110414	11农发14	3,400,000	340,748,000.00	1.69
3	1101088	11央行票据88	1,100,000	106,403,000.00	0.53
4	110020	11附息国债20	1,000,000	100,490,000.00	0.50
5	1101079	11央行票据79	700,000	67,669,000.00	0.34

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	469,577.75
2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	14,611,091.49
5	应收申购款	4,527,783.64
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	19,608,452.88

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5.1期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末指数投资前十名股票中不存在流通受限情况。

5.8.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明
本基金本报告期末积极投资前五名股票中不存在流通受限情况。

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	31,318,749,230.28
本报告期基金总申购份额	1,082,652,528.87
减:本报告期基金总赎回份额	1,464,776,726.88
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	30,936,625,032.27

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会批准易方达50指数证券投资基金设立的文件;
2.《易方达50指数证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达50指数证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件和营业执照;
6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
二〇一二年四月二十四日

易方达资源行业股票型证券投资基金

【2012】第一季度报告

基金管理人:易方达基金管理有限公司
基金托管人:中国银行股份有限公司
报告送出日期:二〇一二年四月二十四日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2012年4月20日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容,保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险,投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2012年1月1日起至3月31日止。

§2 基金产品概况

基金简称	易方达资源行业股票
基金主代码	110025
交易代码	110025
基金运作方式	契约型开放式
基金合同生效日	2011年8月16日
报告期末基金份额总额	928,929,634.25份
投资目标	本基金主要投资资源行业股票,在严格控制风险的前提下,追求超越业绩比较基准的投资回报。
投资策略	本基金将根据对资源行业各细分子行业的综合分析,确定各细分子行业的资产配置比例。在各细分子行业中,本基金将选择具有较强竞争优势且估值具有吸引力的上市公司进行投资。当各细分子行业与上市公司的基本面、股票的估值水平出现较大变化时,本基金将对股票组合适时进行调整。
业绩比较基准	中证内地资源主题指数收益率×80%+中债总指数收益率×20%
风险收益特征	本基金为主动股票基金,属于证券投资基金中预期风险与预期收益较高的投资品种,理论上其风险收益水平高于混合基金和债券基金。同时,本基金为行业基金,在享受资源行业收益的同时,也必须承担影响资源行业的因素带来的风险。
基金管理人	易方达基金管理有限公司
基金托管人	中国银行股份有限公司

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位:人民币元

主要财务指标	报告期(2012年1月1日-2012年3月31日)
1.本期已实现收益	-2,065,213.09
2.本期利润	43,476,494.83
3.加权平均基金份额本期利润	0.0397
4.期末基金资产净值	871,788,342.64
5.期末基金份额净值	0.938

注:1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入(不含公允价值变动收益)扣除相关费用后的余额,本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益;
2.所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用,计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

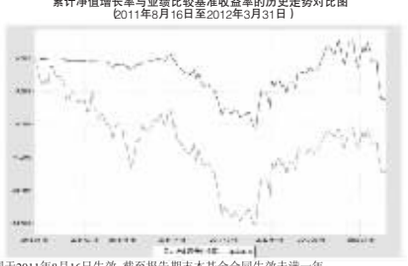
3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
过去三个月	2.18%	1.42%	8.37%	1.76%	-6.19%	-0.34%

3.2.2自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

易方达资源行业股票型证券投资基金
累计净值增长率与业绩比较基准收益率的历史走势对比图
(2011年8月16日至2012年3月31日)



注:1.本基金合同于2011年8月16日生效,截至报告期末本基金合同生效未满一年。

2.基金合同中关于基金投资比例的约定:

1)本基金股票资产占基金资产净值的比例为60%-95%,现金以及到期日在一年以内的政府债券不低于基金资产净值的5%。

2)本基金投资于资源行业股票的资产不低于股票资产的80%。如因基金管理人界定资源行业的方法调整或者上市公司经营发生变化等,本基金投资于资源行业股票的资产低于股票资产的80%,本基金将在三十个交易日之内进行调整。

3)持有一家上市公司的股票,其市值不超过基金资产净值的10%。

4)本基金与基金管理人管理的其他基金持有一家公司发行的证券总和,不超过该证券的10%。

5)基金财产参股股权行申购,本基金所申报的金额不超过基金总资产,本基金所申报的股票数量不超过拟发行股票公司本次发行股票的总量。

6)进入全国银行间同业市场的债券回购融入的资金余额不得超过基金资产净值的40%。

7)本基金投资权证,在任何交易日买入的总金额,不超过上一交易日基金资产净值的0.5%,基金持有的全部权证的市值不超过基金资产净值的3%,本基金管理人管理的全部基金持有同一权证的比例不超过该权证的10%。

8)本基金持有的同一(指同一信用级别)资产支持证券的比例,不得超过该资产支持证券规模的10%;本基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券的比例,不得超过该基金资产净值的10%;基金管理人管理的全部证券投资基金投资于同一原始权益人的各类资产支持证券,不得超过其各类资产支持证券合计规模的10%;本基金持有的全部资产支持证券,其市值不得超过该基金资产净值的20%。

9)在任何交易日日终,持有的买入股指期货合约价值,不得超过基金资产净值的10%;在任何交易日日终,持有的买入期货合约价值与有价证券市值之和,不得超过基金资产净值的95%,其中,有价证券指股票、债券(不含到期日在一年以内的政府债券)、权证、资产支持证券、买入返售金融资产(不含质押式回购)等;在任何交易日日终,持有的卖出期货合约价值不得超过基金持有的股票总市值的20%;基金所持有的股票市值和买入、卖出股指期货合约价值、合计(轧差计算)占基金资产净值的比例为60%-95%;在任何交易日内交易(不包括平仓)的股指期货合约的成交金额不得超过上一交易日基金资产净值的20%;每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后,应当保持不低于基金资产净值5%的现金或到期日在一年以内的政府债券。

10)法律法规或监管部门的其他投资比例限制。

若将来法律法规或中国证监会的相关规定发生修改或变更,致使本款前述约定的投资禁止行为和投资组合比例限制被修改或取消,基金管理人在依法履行相应程序后,本基金可相应调整禁止行为和投资限制规定。

因证券市场波动、上市公司合并、基金规模变动等基金管理人之外的因素致使基金投资不符合基金合同约定的投资比例规定的,基金管理人应当在十个交易日内进行调整。法律法规或监管机构另有规定时,从其规定。

3.本基金的建仓期为六个月,建仓期结束时各项资产配置比例符合基金合同约定。

4.本基金自基金合同生效至报告期末的基金份额净值增长率为-6.20%,同期业绩比较基准收益率为-17.12%。

§4 管理人报告

4.1 基金经理(或基金经理小组)简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
朱龙洋	本基金的基金经理、行业研究员	2011-8-16	-	6年	硕士研究生,曾任易方达基金管理有限公司行业研究员、基金经理助理。

注:1.此处的"任职日期"为基金合同生效之日,"离任日期"为公告确定的解聘日期。
2.证券从业的含义遵从行业协会《证券从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内,本基金管理人严格遵守《证券投资基金法》等有关法律法规及基金合同、基金招募说明书等有关基金法律文件的规定,以取信于市场、取信于社会投资公众为宗旨,本着诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益。在本报告期内,基金运作合法合规,无损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人主要通过建立有纪律、规范化的投资研究和决策流程、交易流程,以及强化事后分析评估监督机制来确保公平对待不同投资组合,切实防范利益输送。本基金管理人规定了严格的投资权限管理制度、投资备选库管理制度和集中交易制度等,并重视交易执行环节的公平交易措施,以"时间优先、价格优先"作为执行指令的基本原则,通过投资交易系统中的公平交易模块,以尽可能确保公平对待各投资组合。对于一级市场申购等场外交易,按照公平交易原则完善了相关分配机制。本报告期内,公平交易制度总体执行情况良好。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内,本公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中,同日反向交易成交较少的单边交易量超过该证券当日成交量的5%的交易共有3次,均为ETF基金因被动跟踪标的指数和其他组合发生的反向交易。

本报告期内,未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和业绩表现说明

4.4.1 报告期内基金投资策略和运作分析

2012年年初,市场一改去年的颓势,呈现了显著反弹的走势。截至2012年3月30日,沪深300指数一季度上涨4.65%。分阶段看,市场在3月份之前大幅上涨,沪深300指数在1月份上涨5.05%,2月份上涨6.89%,但在3月份显著调整,下跌6.80%。从结构上看,有色、地产板块涨幅居前;通信、医药、电力等板块涨幅落后。资源行业股票整体显著上涨,申证内地资源指数上涨10.52%,子行业中稀土、贵金属板块涨幅居前。

虽然投资者去年所忧虑的经济下滑在2012年1季度无明显改变,但市场经过去年较为充分的调整,已具备了反弹的条件。此时,经济下滑迹象金加明显,政策面逐步释放出了放松的信号,随着投资者对政策放松预期的不断加强,市场对经济硬着陆的担心逐渐减弱,而对经济新周期的预期逐渐增强。在此背景下,之前因担心经济硬着陆而超跌的股票以及新周期必不可少的投资品相关股票反弹幅度最大;而相对稳定的医药、银行等板块,反弹幅度相对较弱。资源行业属于投资品相关行业,出现了较显著的反弹。

本基金于2011年8月16日成立,在今年2月15日完成建仓,面对1月份市场的快速反弹,建仓速度没有完全跟上市场的节奏,导致在1季度收益率显著落后于基准。从结构上看,重点配置了未来景气度下滑程度有限,估值较低的子行业,如煤炭行业;对景气度下滑幅度可能较大的基本金属、黄金等行业进行了低配。

4.4.2 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末,本基金份额净值为0.938元,本报告期份额净值增长率为2.18%,同期业绩比较基准收益率为8.37%。

4.4.3 管理人对宏观经济、证券市场及行业走势的简要展望

展望未来一个季度,本基金认为经济下滑以及政府相应的应对方式是影响市场的关键点,而高通胀仍是下阶段股票市场的重要风险。经济在1季度呈现显著下滑态势,终端需求不振,各行业增速均呈回落态势。从企业盈利角度看,1季度同比负增长或者低增长的行业将大面积出现。面对经济下滑,政府是否会改变对低增长和高通胀的忍耐程度,是否能及时出台针对经济下滑的应对手段都是不确定的。一季度投资者对政策放松力度的预期多数已落空,而二季度,在通胀问题的制约下,政策力度仍可能再次低于预期。另一方面,通胀虽然在二月份明显回落,但叠加去年的较高涨幅,其绝对水平仍处高位,通胀的反复甚至死灰复燃仍是市场的重要风险。

对于资源行业,随着固定资产投资增速开始下滑,资源品的需求增速也显著回落,需求回落对于不同行业的影响会有明显不同。煤炭行业因供需格局最好,其景气度下滑幅度将较小;稀土价格调整时间和幅度较为充分,其景气度可能阶段见底;基本金属景气度下滑幅度会相对较大,贵金属景气度则存在不确定性。

一季度,经济下滑的同时,政策放松的方向虽较为明确,但力度可能低于预期,市场呈震荡走势的可能性较大。对于资源行业,长期投资逻辑仍不清晰,也难以形成趋势性投资机会,但部分景气度将要见底的行业存在估值恢复的机会。

基于对经济、市场以及资源行业的判断,本基金下一阶段将保持相对灵活的股票仓位,重点配置估值偏低、长期具备优势的资源子行业或其他一些景气度业已见底的子行业。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例(%)
1	权益投资	668,508,904.38	76.34
	其中:股票	668,508,904.38	76.34
2	固定收益投资	70,504,000.00	8.05
	其中:债券	70,504,000.00	8.05
	资产支持证券	-	-
3	金融衍生品投资	-	-
4	买入返售金融资产	-	-
	其中:买断式回购的买入返售金融资产	-	-
5	银行存款和结算备付金合计	132,141,118.42	15.09
6	其他各项资产	4,583,308.07	0.52
7	合计	875,737,330.87	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

代码	行业类别	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
A	农、林、牧、渔业	-	-
B	采掘业	463,257,004.80	53.14
C	制造业	158,234,349.74	18.15
C0	食品、饮料	5,466,000.00	0.63
C1	纺织、服装、皮毛	-	-
C2	木材、家具	-	-
C3	造纸、印刷	-	-
C4	石油、化学、塑胶、塑料	9,029,500.00	1.04
C5	电子	12,544,000.00	1.44
C6	金属、非金属	120,239,749.74	13.79
C7	机械、设备、仪表	10,955,100.00	1.26
C8	医药、生物制品	-	-
C99	其他制造业	-	-
D	电力、煤气及水的生产和供应业	39,719,549.84	4.56
E	建筑业	-	-
F	交通运输、仓储业	5,334,000.00	0.61
G	信息技术业	1,964,000.00	0.23
H	批发和零售贸易	-	-
I	金融、保险业	-	-
J	房地产业	-	-
K	社会服务业	-	-
L	传播与文化产业	-	-
M	综合类	-	-
	合计	668,508,904.38	76.68

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净比例(%)
1	601088	中国神华	2,400,000	61,464,000.00	7.05
2	600546	山煤国际	1,750,000	42,294,000.00	4.85
3	600780	通宝能源	5,999,932	39,719,549.84	4.56
4	601699	潞安环能	1,430,000	35,020,700.00	4.02
5	600395	盘江股份	1,270,563	33,669,919.50	3.86
6	000937	冀中能源	1,900,000	32,623,000.00	3.74
7	600997	开滦股份	2,700,000	31,104,000.00	3.57
8	600348	阳泉煤业	1,650,000	28,429,500.00	3.26
9	000762	西藏矿业	1,150,000	28,232,500.00	3.24
10	601666	平煤股份	2,400,000	27,072,000.00	3.11

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	国家债券	-	-
2	央行票据	-	-
3	金融债券	-	-
	其中:政策性金融债	-	-
4	企业债券	-	-
5	企业短期融资券	70,504,000.00	8.09
6	中期票据	-	-
7	可转债	-	-
8	其他	-	-
9	合计	70,504,000.00	8.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量(张)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	041156013	11电网CP002	700,000	70,504,000.00	8.09

注:本基金本报告期末仅持有以上债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前十名资产支持证券投资明细
本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排名的前五名权证投资明细
本基金本报告期末未持有权证。

5.8 投资组合报告附注

5.8.1 本基金投资的前十名证券的发行主体本期没有出现被监管部门立案调查,或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.8.2 本基金投资的前十名股票没有超出基金合同规定的备选股票库。

5.8.3 其他各项资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	53,080.89
2	应收证券清算款	2,995,452.50
3	应收股利	-
4	应收利息	744,635.10
5	应收申购款	790,139.58
6	其他应收款	-
7	待摊费用	-
8	其他	-
9	合计	4,583,308.07

5.8.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细
本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.8.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

序号	股票代码	股票名称	流通受限部分的公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)	流通受限情况说明
1	600780	通宝能源	39,719,549.84	4.56	重大事项停牌
2	600546	山煤国际	25,927,000.00	2.97	非公开发行流通受限

§6 开放式基金份额变动

单位:份

本报告期期初基金份额总额	1,213,424,441.49
本报告期基金总申购份额	73,856,415.13
减:本报告期基金总赎回份额	358,351,222.37
本报告期基金拆分变动份额	-
本报告期期末基金份额总额	928,929,634.25

§7 备查文件目录

7.1 备查文件目录
1.中国证监会核准易方达资源行业股票型证券投资基金募集的文件;
2.《易方达资源行业股票型证券投资基金基金合同》;
3.《易方达基金管理有限公司开放式基金业务规则》;
4.《易方达资源行业股票型证券投资基金托管协议》;
5.基金管理人业务资格批件和营业执照;
6.基金托管人业务资格批件和营业执照。

7.2 存放地点
基金管理人、基金托管人处。

7.3 查阅方式
投资者可在营业时间免费查阅,也可按工本费购买复印件。

易方达基金管理有限公司
**二〇一二年